

江西
社会科学研究文库



RESEARCH LIBRARY
OF SOCIAL SCIENCES
IN JIANGXI

金融竞争力研究



主编 / 詹继生



江西出版集团
江西人民出版社

JINRONGJINGZHENGGLIYANJIU

金融竞争力研究

主 编 / 詹继生

副主编 / 王文乐

江西出版集团 · 江西人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融竞争力研究/詹继生主编. —南昌:江西人民出版社, 2007. 11

(江西社科文库)

ISBN 978 - 7 - 210 - 03770 - 5

I. 金... II. 詹... III. 金融事业—市场竞争—研究—中国 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 193134 号

金融竞争力研究

詹继生 主编

江西人民出版社出版发行

南昌红星印刷有限公司印刷 新华书店经销

2007 年 11 月 2007 年 11 月第 1 次印刷

开本: 850 毫米 × 1168 毫米 1/32 印张: 12.625

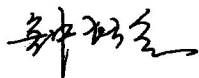
字数: 310 千 印数: 1—1200 册

ISBN 978 - 7 - 210 - 03770 - 5 定价: 26.00 元

江西人民出版社 地址: 南昌市三经路 47 号附 1 号
邮政编码: 330006 传真: 6898827 电话: 6898893 (发行部)

E-mail: jxpph@163.net

(赣人版图书凡属印刷、装订错误, 请随时向承印厂调换)



繁荣社会科学，是建设有中国特色社会主义文化的重要组成部分。建设有中国特色社会主义文化的过程，也是社会科学在中国发展和繁荣的过程。积极发展哲学社会科学，这对于坚持马克思主义在我国意识形态领域的指导地位，对于探索有中国特色社会主义的发展规律，增强我们认识世界、改造世界的能力，有着重要意义。马克思主义指导下的哲学社会科学研究，集中代表着先进文化的前进方向。

社会科学的生命在于创造，在于创新，“若无新变，不能代雄”。新的世纪，新的千年，呼唤着社会科学的发展和繁荣，呼唤着社会科学研究的突破和创新。换言之，没有社会科学研究的突破和创新，也就没有社会科学真正的发展和繁荣。理论贵在创新，创新需要勇气，需要智慧，需要执著的追求和艰辛的探索；理论重在创新，创新需要有科学的精神、科学的态度和科学的方法；理论功在创新，只有创新的理论成果，才能探索规律、把握规律，才能启示实践、指导实践，才能认识世界、改造世界。坚持理论创新，是社会科学工作者的神圣职责和使命。

社会科学研究，必须坚持以马列主义、毛泽东思想、邓小平理论和“三个代表”的重要思想为指导，必须坚持理论联系实际的马克思主义学风，必须坚持“百花齐放，百家争鸣”的方针，必须坚持以我国改革开放和现代化建设的实际问题、以我们正在做的事情为中心，着眼于马克思主义理论的运用，着眼于对实际

问题的理论思考,着眼于新的实践和新的发展。新世纪的世界,新世纪的中国,新世纪的江西,许许多多的新情况、新变化、新问题,许许多多的政治、经济、社会课题,迫切需要我们去探索、去研究、去解答。社会科学工作者任重道远,大有可为。

江西向为“文章节义之乡”,素以“物华天宝,人杰地灵”著称。在历史的长河中,江西不但涌现出许多名扬中外的文学家、艺术家,而且涌现出不少影响古今的学问家、思想家。但是,我们不能沉湎于先哲的辉煌,而应该创造更加璀璨的未来。江西广大社会科学工作者一直在为此努力,并且取得了可喜的成绩。在世纪之交,江西省社会科学院、江西省社联大力实施“精品战略”,积极组织和扶持社会科学精品力作的撰述和出版,其实现形式是:推出“江西社会科学研究文库”工程,每年拿出一笔事业经费,资助出版 10 本理论上的厚重之作。这是我省社会科学界的一件大事、好事、实事,如此年复一年,坚持下去,必将蔚为大观。

21 世纪,将是我国全面实现社会主义现代化,实现中华民族伟大复兴的世纪,也将是社会科学大发展、大繁荣的世纪。江西社会科学界的专家学者们,大家努力啊!

祝愿社会科学研究精品力作不断问世。

前言

随着金融全球化进程的加快,金融竞争也日益凸显全球化性质。

中国入世已有多,随着过渡期的结束,中国金融业将全面对外开放。这意味着中国金融业将不仅利用全球金融资源来拓展自身,而且将投入全球性的竞争格局中。这种竞争,关系到中国金融的发展水平和经济效益,影响着中国金融的安全和前途。正因如此,金融竞争问题日益引起人们的重视,金融竞争力问题也逐渐成为人们关注的重点和前沿。

20 世纪 80 年代以来,瑞士洛桑国际管理学院(IMD)开始研究金融竞争力问题,将金融竞争力作为国家竞争力的重要组成部分提了出来,并将金融竞争力具体分为资本成本竞争力、资本市场效率竞争力、股票市场活力竞争力、银行部门效率竞争力四类要素共 27 项指标。这一研究成果,具有较高的科学性和权威性,受到许多国家的政府和学术界的重视。我们认为,IMD 关于金融竞争力指标体系的研究成果,也存在一定的缺陷,这不仅表现为各项指标的权重存在问题,而且表现为指标体系本身需要丰富和完善。本书突破了把金融竞争力划分为四类要素指标的框架,主张随着金融全球化和金融创新的发展,将金融资产竞争力、金融创新竞争力、金融人力资本竞争力补充进来。本书对这三类要素指标的内涵、意义和依据进行了较为详细的论述,并且研究和设计了各类要素的具体指标。

以往多年,人们对金融作过较多研究,但对金融竞争力的研

究却相当薄弱。时至今日,对于金融竞争力的定义,仍理解不一,争议颇多。人们对金融竞争研究较多,对金融竞争力则研究较少;从某一金融行业或金融企业角度研究金融竞争力较多,而从金融业整体上研究金融竞争力较少;从对经济和金融的重要性的角度研究金融竞争力的较多,而从金融竞争力与国家竞争力、产业竞争力、企业竞争力相互关系的角度来研究金融竞争力则甚少。本书突破既有的思维模式,努力寻求金融竞争力研究的新的视角和方法,较为系统地论述了金融竞争力的内涵和特点,从国家竞争力、产业竞争力、企业竞争力三个层面研究了金融竞争力的地位和作用,坚持从金融整体上研究金融竞争力的发展规律。

研究金融竞争力理论的目的,在于适应中国人世和经济、金融全球化的新形势、新特点,大力提高中国金融的国际竞争力。本书在研究金融竞争力理论的基础上,紧密联系中国金融改革和发展的实际,对转型时期的中国金融竞争力的现状进行了分析,对入世后中国金融竞争力的发展趋势作出了研究和判断,并从坚持整体性提高,构建金融竞争力的微观基础,大力提高金融资产质量,完善金融市场体系,提高金融对外开放和宏观调控水平,发展金融创新,加强金融监管,建立和健全社会信用体系等方面,提出了增强中国金融竞争力的思路。

金融竞争力研究是一门驾驭金融理论全局并涉及许多经济学分支的系统性和综合性学科,直接影响到金融领域里众多重大问题的研究和解决。推进这一理论的研究,颇具难度,但又势在必行。本书作者虽然从事金融研究多年,但在金融竞争力研究中,仍感水平有限,功力不足,许多问题仍需深入探讨。现将此书奉献给读者,旨在抛砖引玉,希望能引起更多金融理论研究者、金融实际工作者及其他有关人士重视,共同参与金融竞争力研究,以加快提升中国金融竞争力。

詹继生

2007 年元月

目录

第一章	金融竞争力的内涵和特点	1
第一节	金融竞争力的内涵	1
第二节	金融竞争力的特点	6
第三节	金融竞争力的评价指标体系和评价方法	25
第二章	金融竞争力对多层面竞争力的作用	31
第一节	金融竞争力是国家经济竞争力的核心	31
第二节	金融竞争力是产业竞争力的支撑	54
第三节	金融竞争力是企业竞争力的依托	64
第三章	IMD关于金融竞争力的评价指标体系	74
第一节	资本成本竞争力	74
第二节	资本市场效率竞争力	80
第三节	股票市场活力竞争力	89
第四节	银行部门效率竞争力	93
第四章	金融资产竞争力	102
第一节	金融资产竞争力的概念	102
第二节	金融资产竞争力是金融竞争力的基础	114
第三节	金融资产竞争力的指标	131

第五章	金融人力资本竞争力	137
第一节	什么是金融人力资本竞争力	137
第二节	金融人力资本竞争力何以成为金融竞争力的要素	141
第三节	金融人力资本竞争力评价指标	146
第四节	提高中国金融人力资本竞争力的措施	156
第六章	金融创新竞争力	159
第一节	什么是金融创新竞争力	159
第二节	金融创新竞争力是金融竞争力的核心	170
第三节	金融创新竞争力的评价与指标	188
第七章	中国金融竞争力的现状评价	190
第一节	中外金融竞争力的比较分析	190
第二节	中国金融竞争力的强项与弱项	198
第三节	转轨时期中国金融竞争力增强的可能性和现实性	215
第八章	形成和提高民营金融竞争力	221
第一节	走出几种认识误区	221
第二节	加快形成农村民营金融竞争力	227
第三节	形成和提高民营金融竞争力需处理好的几个问题	242
第九章	中国金融竞争力的发展趋势	255
第一节	入世后中国金融竞争力面临的影响	255
第二节	新巴塞尔资本协议对金融企业的规范	265
第三节	中国金融业的发展趋势	277

第四节	对中国金融竞争力的发展趋势预测	288
第十章	提高中国金融竞争力之路(上)	299
第一节	坚持整体性提高的基本思路	299
第二节	完善金融市场体系	305
第三节	提高金融业对外开放和金融宏观调控水平	319
第四节	支持金融创新和加强金融监管	335
第十一章	提高中国金融竞争力之路(下)	345
第一节	改善融资结构和金融组织结构	345
第二节	大力提高金融资产质量	358
第三节	建立和健全社会信用体系	366
第四节	构建金融竞争力的微观基础	378
主要参考文献		390
后 记		393

金融竞争力的内涵和特点

随着金融全球化发展、中国入世和金融业全面对外开放步伐的加快,中国金融的改革和发展日益为人们所重视,金融竞争力问题成为人们关注的重点和讨论的热点。深刻认识金融竞争力的内涵和特点,掌握金融竞争力的评价指标体系和评价方法,才能更好地认识和把握金融竞争力的发展规律,自觉为提升金融竞争力而努力。

第一节 金融竞争力的内涵

金融竞争力,是指金融产业作为整体所显示出来的竞争力。金融竞争力是一个内涵相当丰富的概念,由于人们从不同层面、不同角度来认识金融竞争力,因而对金融竞争力的理解和定义也不尽相同,至今颇多争论。我们认为,金融竞争力是在竞争性和开放性市场中,一国金融产业成功地 will 将金融资源用于转换过程,比他国金融产业更为有效地向市场提供产品和服务,实现更多价值的动态系统能力。这一概念包含 6 个方面的基本含义:

第一,金融竞争力是金融行业的整体竞争力。金融竞争力不是某一金融部门的竞争力。中国金融体系,包括中央银行、商业银行、专业银行、政策性银行、保险公司、信托投资公司、证券机构、财务公司、信用合作组织以及邮政储金汇业局(今后有可能改革为邮政银行)、金融租赁公司、典当行等其他机构。此外,进入某国的外资金金融机构,也是该国金融体系中一支重要力量。在许多国家的金融系统中,银行部门往往是主体部分,对整个金融行业具有举足轻重的影响。在金融竞争力中,银行竞争力占有较大的权重影响,对于经济金融欠发达、资本市场较落后的国家来说,银行竞争力的地位和作用更为显著。但是,银行并非金融体系的全部。现代金融体系还包括众多的非银行金融机构,他们以多种方式吸纳社会资金,运用社会资金,支持经济发展并从中获取利润。发展中国家随着市场经济的发展,金融市场的发育,其资本市场的作用必然日益显著,直接融资的比重也势必增大,非银行金融机构的地位和作用将逐步提升,与此相适应,非银行金融机构的金融竞争力在整个金融竞争中的影响和作用也将不断扩大。银行竞争力并不等同于金融竞争力,两者虽然关系密切,却不能混为一谈。金融竞争力,是银行业、证券业、基金业、保险业、信托业等各种金融部门复合形成的整体竞争力。

第二,金融竞争力存在的前提,是竞争性和开放性的金融市场。在市场经济条件下,竞争具有客观的必然性。竞争性的金融市场环境,是金融竞争力须臾不可离的必要条件。竞争,是竞争力的使用过程;竞争力,则是竞争各方进行竞争所必备的综合能力。在金融垄断的环境下,由于垄断排斥竞争、限制竞争,因而提高金融竞争力并没有实质性的意义。在金融市场发育尚不成熟的条件下,历史上长期形成的金融垄断具有较强的顽固性,很难被打破,致使金融竞争不可能充分展开,因而金融竞争力的提高必定遭遇许多障碍。尤其是在地方保护主义的影响下,地

区性的金融市场垄断更是难以突破,往往给金融竞争的展开和金融竞争力的增强,造成各种桎梏。一个国家的金融市场如果仅仅强调对内开放而忽视对外开放,那么这个国家的金融市场便会封闭于国际金融市场之外,而在封闭的金融市场中,金融竞争只能在国内金融机构中进行,由于金融的封闭性、金融的落后性同排外性是相互联系的,因而这种金融竞争是强度很弱、很不充分的,这种金融竞争力也没有时代的特征,更谈不上金融国际竞争力。一个国家只有打破金融垄断格局,创造金融竞争环境,引入金融市场竞争机制,才谈得上提高其金融竞争力;只有顺应金融全球化的发展潮流,把金融业的对内开放与对外开放统一起来,以对内开放为前提,在对内开放的基础上稳步推进对外开放,以对外开放为动力,以对外开放促进对内开放,提高对内开放的水平 and 效果,加快培育开放性、竞争性的金融市场,大力提高金融主体市场化运作水平,尤其要增强他们驾驭开放性金融市场的能力,大力增强他们在国际金融市场中的运作水平和盈利能力,才能真正提高其金融国际竞争力。

第三,金融竞争力是一种系统能力。金融竞争力既然是一个系统,那么这种能力的大小,就不是各个要素竞争力的简单相加。金融竞争力作为一个系统,由许多子系统构成,包括资本成本竞争力、资本市场效率竞争力、股票市场活力竞争力、银行部门效率竞争力、金融创新竞争力、金融资产竞争力、金融人力资本竞争力、金融信用竞争力等等。这些子系统,又分为若干更为具体的要素。这些要素竞争力的强弱,对金融竞争力的强弱具有重要影响,但是,金融竞争力并不是各种要素竞争力的简单加总。金融竞争力的各个要素具有不同的特点和作用,他们相互依存、相互促进、相互制约。金融竞争力的形成过程,是各种构成要素内在结合而形成综合性能力的过程,这是一个异常复杂的合成过程。

第四,金融竞争力是一国金融竞争力与外国金融竞争力在

相互比较中而存在和发展的。金融竞争,是两国或多国之间金融综合力的较量,因此,金融竞争力也只能是两国或多国金融业之间相比较的整体力。金融竞争力是个相对的概念,其参照系是竞争对手的竞争力。金融竞争力有一套评价指标体系,这种评价指标体系为各国金融竞争力进行自我评价提供了工具,也为国家之间金融竞争力的比较提供了依据。但是,金融竞争力指标评价体系本身,并不能直接回答一国金融竞争力的强弱问题。一国金融竞争力是大是小,只能在国际金融竞争中才能检验出来,只能通过与其竞争对手在实战中的比较才能得出最终判断。金融竞争力评价指标体系可以指导一国金融业提高竞争力,但是它本身并不能带来一国金融竞争力的提高。一国金融竞争力的增强,是运用金融竞争力指标体系,参加金融国际竞争的结果。

第五,金融竞争力通过市场价值和行业自身利益而体现出来。市场价值包括市场占有率和客户满意度。在金融全球化背景下,市场占有率不仅包括在国内市场的占有率,而且包括国际市场占有率。金融业的客户,不仅包括本国客户,而且包括外国客户。金融业的利益,主要包括行业盈利水平和发展水平。市场价值和行业利益是密切联系的两个方面,从静态和短期的角度看,两者可能会出现某些非一致性,但从动态和长远的角度来看,两者则存在着根本的一致性。一国金融业的产品和服务获取较高的市场占有率,得到客户的信任,受到客户的欢迎,才能获取较高的经济效益,才能增强其发展能力,在此基础上,金融业才能新的基础上,进一步提高竞争能力和水平,创造更好的条件推进金融创新,为市场提供更多更好的产品和服务,扩大其市场占有率,从而进一步得到客户的欢迎,提高客户的满意度、忠诚度和贡献度。反之,一国金融业的产品结构单一,服务质量低下,产品和服务的市场占有率较低,不受客户的欢迎,其经济效益就必然低劣,发展能力就必然弱小。行业盈利能力的弱化

和发展水平的降低,往往对经营管理的改善、金融产品的创新、竞争能力的增强等,产生十分不利的影响,给行业的市场形象和声誉带来损害,并进而导致其市场的萎缩和客户的流失。由此可见,市场价值和金融业自身利益,是金融竞争力外化的重要表现。市场价值与行业利益之间,存在着较为直接的互动关系。市场价值和行业利益之间不断的良性互动,表现出金融竞争力的健康发展,并对金融竞争力的增强产生重大的促进作用。两者之间的非良性互动,则反映出竞争力的弱化,并对金融竞争力的提升产生十分不利的影响。

第六,金融竞争力是资产竞争力与过程竞争力的统一。金融资产是开展金融活动的基础。金融机构通过将其资产用于转换过程,经过一系列的经营运作,而产生经济效益,达到增值目的。金融资产竞争力和金融过程竞争力,对于金融竞争力是不可或缺的两个方面。金融资产竞争力既是金融过程竞争力的基础,又是金融过程竞争力作用的结果,成为后者外化的必然表现。随着金融全球化发展的加快,金融国际竞争强度的加大,金融资产竞争力对于金融竞争力提高的作用在下降,而金融过程竞争力对增强金融竞争力的作用在提升。发达的国家,必定是金融过程竞争力较强的国家,他们能高效地运用本国的金融资源,而且能充分利用他国的金融资源,将这些资源用于转换过程,有力地扩大其金融资产规模,提高金融资产质量,改善金融资产结构,提高金融资产的运用水平,使金融资产通过转换过程而充分增值。当前,金融过程竞争力已成为金融竞争取胜的关键,成为一国金融竞争力的决定性因素。一般来说,金融资产质量越好,竞争力越强,就越有利于过程竞争力的提高。过程竞争力越高,就越能取得良好的经济效益,从而进一步改善资产结构,提高资产质量。反之,不良资产比例过高,规模过大,则必定对过程竞争力造成不利影响,甚至造成整个金融业的危机。而过程竞争力的弱小,同样会导致不良资产比例居高不下,严重降

低资产竞争力,甚至危及金融体系安全和稳定。

第二节 金融竞争力的特点

金融竞争力作为一种动态系统能力,具有其自身的一系列特点。这些特点体现着金融竞争力的发展规律,为人们研究和增强金融竞争力提供了所应坚持的重要原则和具体方向。金融竞争力具有以下特点:

一、金融竞争力的系统性

金融竞争力要素,是一个庞大的簇,各个要素相互依存、相互促进和相互制约,有机结合而构成一个系统,具有明显的系统性特征。

金融竞争力作为一种产业竞争力,同金融企业竞争力既有区别,也有联系。金融企业竞争力,是金融产业竞争力的重要基础和决定性因素。在经济发达国家,数家规模宏大的金融企业的竞争力,往往对该国金融竞争力产生至关重要的影响。但是,金融竞争力不能与金融企业竞争力相混同。金融竞争力与金融企业竞争力,不是同一层面的概念。前者是中观经济层面的概念,而后者则是微观经济层面的概念。金融竞争力也不是金融企业竞争力的简单相加,而是金融领域内各个企业共同参与国际竞争的整体力,是众多金融企业竞争力的合成。将众多的单个金融企业竞争力,合成为一种综合性的金融产业竞争力,是一个相当复杂的过程。

在竞争力的合成过程中,金融企业结构合理与否,对整体力的影响颇大。金融企业的组织结构、规模结构、业务结构、地区结构、产品结构、所有制结构等等,对合成力的大小都具有直接的影响。在金融产业领域,如果金融企业规模结构合理,地区分

布上错落有致,业务结构上各有特色,经济成分结构上做到多元化,便能较好地做到分工协作,相互交流,优势互补,有序竞争。在金融竞争日趋白热化和国际化的形势下,国内金融企业在同国外对手的竞争中,就能更好地相互策应,相互协调,充分发挥整体合力而共同对外。在这种情况下,金融企业竞争力的合成效果就优,金融竞争力就会显著大于金融企业竞争力的相加。反之,如果金融企业组织结构畸形、业务结构相似、产品结构雷同、地区结构失衡,他们之间的吸引力就小,排斥力就大。在这种情况下,金融企业就难以搞好分工协作,必陷于恶性的无序竞争,在对外竞争中就会自相争斗,产生较大内耗,不仅导致金融产业竞争力合成效果的低下,而且使某些原本实力较强的金融企业受到制约,使其竞争力难以充分发挥出来。

从金融产业整体来看,金融竞争力这个大系统,又可以分为资产竞争力和过程竞争力两个分系统。

金融资产竞争力,主要是指一定数量和质量的金融资产,给金融机构带来的为市场提供产品和服务、扩展业务、抵御风险的能力。金融资产竞争力由众多要素构成,主要包括金融资产规模竞争力、金融资产质量竞争力、金融资产结构竞争力等。

金融过程竞争力,是指将资产用于转换过程,通过向市场提供产品和服务,以实现价值增值所体现出来的竞争力。过程竞争力由众多要素构成,各种要素在金融竞争力这一系统中,各有其不同的地位和作用。经营机制和人力资本竞争力,是过程竞争力的两个基础性要素。金融企业的经营机制,包括决策机制、用人机制、分配机制、激励机制、风险管理机制、控制机制等,具有强烈影响企业员工及其行为的重要功能。与市场经济和企业发展要求相适应的经营机制,对金融企业科学决策,组织员工卓有成效地实现决策目标,保证企业健康发展,克服“内部人控制”等现象,实现金融竞争力的持续增强,具有重大作用。以信贷和投资决策为例,如果金融企业放贷正确,投资项目选择准